

УДК 658 : 338.242

## **РАЗРАБОТКА АЛГОРИТМА СБАЛАНСИРОВАННОГО РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОГО И ИНВЕСТИЦИОННОГО ЦИКЛА ПРЕДПРИЯТИЯ**

**О.Ю. Толкаченко**

Тверской государственной университет, Тверь

В данной статье пошагово приводится алгоритм сбалансированного развития инновационного и инвестиционного цикла предприятия, который разработан на основе модели Роберта С. Каплана, Дэйвида П. Нортон

**Ключевые слова:** *инвестиционный цикл, инновационный цикл.*

При формировании механизма сбалансированного развития инновационного и инвестиционного цикла предприятия предлагается алгоритм сбалансированного развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия.

При разработке этого алгоритма учитывались следующие статистические данные.

Во-первых, доля России в мировом наукоемком экспорте продукции в благоприятный докризисный период составляла 0, 5%, тогда как доля США – 36%, Японии – 30%, Германии – 16%, Китая – 6%. Доля инновационной продукции в общем объеме отгруженной промышленной продукции в России равняется 3 – 4% против 15% – минимального показателя для современной конкурентоспособной экономики. При этом одна из главных причин подобной ситуации – низкий уровень инвестиций в инновационный сектор. В России они составляют всего 0, 3% от соответствующего показателя США [1, с. 37].

Во-вторых, по оценкам российских и зарубежных экспертов, внутренние затраты на НИОКР в России составляют около 1, 1-1, 2% ВВП против 2,2% в странах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), 2,5% – в США и 3% – в Японии. В абсолютных показателях наша страна тратит на НИОКР меньше, чем Испания, Тайвань, Бельгия и Израиль. Российские затраты на НИОКР примерно равны расходам на эти цели компании «Фольксваген» и немногим больше половины аналогичных затрат компании «Форд».

Таким образом, постоянно снижается число созданных современных технологий. При всей условности оценок, которые применяет Росстат для отделения «передовых» технологий от «не передовых», заметна угрожающая тенденция «затухания» технического прогресса и снижения эффективности использования национального инновационного потенциала.[1, с. 35].

Ставка руководства государства на бюджетные инвестиции и иностранные инвестиции в этих условиях выглядит малоэффективной.

Во-первых, сохраняющиеся коррупционные схемы распределения бюджетных инвестиций делает их малодоступными для эффективных исполнителей.

Во-вторых, иностранные инвесторы не заинтересованы в технологическом усилении прямых конкурентов, коими считают российские промышленные предприятия.

В этих условиях возникает необходимость опоры отечественных предприятий на частные инвестиции и самофинансирование, с одной стороны, и на реализацию алгоритма сбалансированного развития инновационного и инвестиционного цикла предприятия, с другой стороны.

При разработке алгоритма сбалансированного развития инновационного и инвестиционного цикла предприятия на начальном этапе возникает необходимость в анализе соответствия текущей инвестиционной стратегии общей стратегии предприятия. Опыт развития отечественных предприятий показывает, что далеко не всегда вектор инвестиционной стратегии предприятия совпадает с вектором его общего развития. В этом смысле оценка степени рассогласования указанных векторов является крайне важным шагом.

Одновременно должен быть проведен анализ соответствия текущей инновационной стратегии общей стратегии предприятия, который следует провести по тому же алгоритму, что и анализ соответствия текущей инвестиционной стратегии общей стратегии предприятия.

В результате анализа соответствия текущих инвестиционной и инновационной стратегий предприятия его общей стратегии проводится анализ сбалансированности стратегии развития предприятия. Анализ сбалансированности стратегии развития предприятия, безусловно, может быть осуществлен с использованием методологии системы сбалансированных показателей. [2, с. 95].

После предварительной внутренней оценки инвестиционной и инновационной стратегии предприятия целесообразно провести более подробный анализ:

- инвестиционного климата, то есть экономических, политических, финансовых условий, оказывающих влияние на приток инвестиций на предприятие;
- конъюнктуры рынка продукции, то есть экономической ситуации, складывающейся на рынке, характеризуемой уровнями спроса и предложения на продукцию предприятия, рыночной активностью конкурентов, ценами, объемами продаж, движением процентных ставок и т.д.

В результате анализа инвестиционной и инновационной составляющей внешней среды может быть дана общая оценка возможностей и угроз развития предприятия, которая может быть выполнена в рамках традиционного SWOT-анализа. [3, с. 126].

Оценка слабых и сильных сторон предприятия, определяющих особенности его инвестиционной деятельности, с одной стороны, и определение перспективных направлений развития инновационной деятельности предприятия с учетом его специфики, угроз и возможностей внешней среды, с другой стороны, позволяют сформировать варианты сбалансированного стратегического развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия. Полученные варианты следует проанализировать с позиций взаимодействия инновационных циклов и ресурсных циклов предприятия (включая материальный, технологический, кадровый цикл и т.д.). При этом ключевое внимание должно быть уделено инвестиционным ресурсам  $\{A_{ij}\}$ .

Далее следует произвести специализированный анализ вариантов сбалансированного стратегического развития:

- с позиций инвестиционной деятельности предприятия, с одной стороны;
- с позиций инвестиционной деятельности предприятия, с другой стороны.

В результате итерации вариантов инновационной и инвестиционной деятельности предприятия следует определить стратегию сбалансированного развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия.

Сформированная основа стратегии сбалансированного развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия должна быть оценена с позиций удовлетворения сформированным требованиям и условиям осуществления сбалансированности развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия в части:

- скорости изменения выручки предприятия по  $m$ -му направлению деятельности относительно объемов инвестиций в инвенции, инновации, имитации и модернизации, соответственно,
- с учетом фактических и требуемых составляющих: ликвидности, оборачиваемости средств предприятия и уровня его финансовой устойчивости.



Р и с . 1. Алгоритм сбалансированного развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия

Таким образом, предложенный алгоритм сбалансированного развития инновационного и инвестиционного цикла предприятия (рис. 1) позволяет на основе анализа внутренних и внешних факторов развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия сформировать варианты сбалансированного стратегического развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия.

Исследование вариантов сбалансированного стратегического развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия, рассматриваемые с учетом анализа взаимодействия инновационных и ресурсных циклов предприятия  $\{A_{ij}\}$ , включая инвестиционные ресурсы, позволяет определить пропорции инвестиций в инновационное развитие с учетом тенденций  $\frac{\partial W_m}{\partial t}$  и пропорций  $\frac{\sum W_m^{(n)}}{\sum W_m}$  развития традиционной деятельности. В конечном итоге достигается сбалансированность развития инновационной и инвестиционной деятельности предприятия в соответствии с предложенным критерием сбалансированности.

#### Список литературы

1. Нарышкин. С. Российский союз промышленников и предпринимателей // Вопросы в экономики № 5, 2007.
2. Роберт С. Каплан, Дэвид П. Нортон. Стратегическое единство. Создание синергии организации с помощью сбалансированной системы показателей. – М.: Вильямс, 2006. – 384 с.
3. Учитель Ю.Г., Учитель М.Ю. SWOT-анализ и синтез - основа формирования стратегии организации. – М.: ЛИБРОКОМ, 2010. – 328 с.

#### ALGORITHM DEVELOPMENT OF BALANCED EVOLUTION OF INNOVATIVE AND INVESTMENT ENTERPRISE CYCLE

**O.J. Tolkachenko**

TverStateUniversity, Tver

The article describes the algorithm of balanced evolution of innovative and investment enterprise's cycle which is based on Robert Kaplan and David Norton's model. The algorithm highlights the system based on cause-and-effect relationship between strategic targets. The system is made up financial and internal business processes.

**Keywords:** *investment cycle, innovative cycle.*

*Об авторе:*

ТОЛКАЧЕНКО Оксана Юрьевна – доцент кафедры экономики и управления производством Тверского государственного университета. Адрес: 170100, г. Тверь, ул. Желябова, 33, e-mail: [deputy.dean.ec@mail.ru](mailto:deputy.dean.ec@mail.ru)

*About the author:*

TOLKACHENKO Oksana Jur'evna – Associate Professor, Department of Economics and Production Management, Tver State University, (170100, Russia, Tver, 33, Zhelyabovast.), e-mail: [deputy.dean.ec@mail.ru](mailto:deputy.dean.ec@mail.ru)

### **References**

1. Naryshkin. S. Rossijskij sojuz promyshlennikov i predprinimatelej // Voprosy v jekonomiki № 5, 2007.
2. Robert S. Kaplan, Dzejvid P. Norton. Strategicheskoe edinstvo. Sozdanie sinergii organizacii s pomoshh'ju sbalansirovannoj sistemy pokazatelej. – M.: Vil'jams, 2006. – 384 s.
  3. Uchitel' Ju.G., Uchitel' M.Ju. SWOT-analiz i sintez - osnova formirovanija strategii organizacii. – M.: LIBROKOM, 2010. – 328 s.
  - 4.